

Febrero 08 de 2021

EL DESPERTADOR

La inflación de enero se mantuvo estable en 1,60% a/a

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones Mini sube 0,43% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,53% d/d, y se ubica en 3.181,25 puntos a las 7:46 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 2,12% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 1,13% d/d y 1,00% d/d, situándose en 60,01 dpb y 57,42 dpb respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.546,64 pesos (-0,20% d/d). La **TRM para hoy es 3,543,28 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,17% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,20 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,36% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,37 dólares por libra.

En materia de vacunación, estudios preliminares mostraron que la vacuna contra el Covid-19 de AstraZeneca tiene una eficacia limitada frente a la variante del virus sudafricana. Por lo tanto, se está trabajando en una adaptación de la vacuna que podría llegar en el segundo semestre del 2021. A su vez, el Reino Unido ha pronosticado que ante las nuevas cepas podrían necesitarse campañas de vacunación anuales.

En **EEUU**, se crearon 49 mil nóminas no agrícolas en enero (ant: -227 mil revisado a la baja desde -140 mil, esp: 50 mil), ligeramente por debajo de las proyecciones del mercado. Además, según el reporte de empleo del Departamento de Trabajo, los servicios profesionales sumaron 97 mil puestos de trabajo nuevos, el comercio mayorista contrató a 14 mil trabajadores adicionales, mientras que, el sector hotelero fue el más afectado al disminuir las nóminas en 61 mil empleados. De este modo, la tasa de desempleo cayó a 6,3% m/m en el primer mes del año (ant: 6,7% m/m esp: 6,7% m/m).

Por otro lado, el déficit de la balanza comercial registró una leve recuperación y se ubicó en 66,6 billones de dólares en diciembre (ant: -69,0 billones de dólares esp: -65,5 billones de dólares). En tanto, las exportaciones alcanzaron los 189,9 billones de dólares (ant: 183,7 billones de dólares), mientras que las importaciones crecieron 1,5% y se ubicaron en 256,6 billones de dólares durante este mes (ant: 252,8 billones de dólares). De esta manera, el 2020 cerró con el mayor déficit comercial registrado desde el 2008, el cual creció 17,7% en el último año, alcanzando los 678,7 billones de dólares (2019: 576,5 billones de dólares).

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 1,3 pbs y se ubican en 1,183%.

En **Europa**, la Unión Europea esperaba publicar en enero la lista final de actividades económicas por las cuales se priorizarían fondos hacia proyectos con bajas emisiones de carbono, dentro del marco del proyecto de financiación sostenible. Sin embargo, tras la oposición de algunos Estados miembro, la Comisión Europea ha decidido pedir a un grupo de expertos nuevas recomendaciones, con lo cual espera publicar el proyecto a finales de abril.

Por otro lado, la producción industrial de Alemania en diciembre no registro ningún cambio (ant. 1,5% m/m revisado al alza desde 0,9% m/m esp: 0,3% m/m). Este resultado se dio pese a las restricciones impuestas para contener la propagación del virus en el país y gracias al impulso proporcionado por la mayor demanda de productos de exportación de los fabricantes alemanes por parte de China.

En los **mercados emergentes**, según cifras presentadas por el Instituto Nacional de Estadística (INE) de Chile, la inflación de enero se ubicó en 0,70% m/m (ant: 0,30% m/m), destacando el alza del precio de los alimentos y las bebidas no alcohólicas (+1,2% m/m), y el transporte (+1,2% m/m), mientras que el calzado y el vestuario aportaron negativamente al IPC con una variación de -0,9% m/m. En tanto, la inflación anual se ubicó dentro del rango meta del Banco Central en 3,1% a/a.

Por otro lado, después de los ensayos clínicos realizados en países como Brasil, China y Turquía, el Gobierno de China autorizó la comercialización de la vacuna CoronaVac de la farmacéutica Sinovac. Según la farmacéutica los ensayos realizados en Brasil, muestran una efectividad de alrededor del 50% en la prevención del contagio y del 80% en pacientes hospitalizados. De este modo, aunque resta confirmar los hallazgos plenamente, con dicha autorización la vacuna podría llegar a diferentes países.

En el **mercado de renta variable**, Ecopetrol anunció la aceptación por parte del Ministerio de Hacienda y Crédito Público de la oferta no vinculante presentada para adquirir el 51,4% de participación de la Nación en ISA. La compañía indicó que El Ministerio de Hacienda se encuentra de acuerdo en firmar un contrato de exclusividad para que Ecopetrol pueda perfeccionar en el primer semestre del 2021 la oferta no vinculante presentada, que contempla una emisión de acciones para financiar parte de la operación. Así mismo, el Ministerio de Hacienda señaló que se reserva el derecho de proponer ajustes a precios derivado de procesos de valoración y debida diligencia que lleva a cabo paralelamente a Ecopetrol.

A **nivel local**, la inflación de enero registró una variación del 0,41% m/m (ant: 0,38% m/m), en línea con las estimaciones realizadas por Corficolombiana. Según el último publicado por el DANE, los grupos que más aportaron al resultado fueron los alimentos y bebidas no alcohólicas (+1,44% m/m), el transporte (+0,70% m/m) y los restaurantes y hoteles (+0,65% m/m). De igual manera, la inflación de enero en términos anuales aumentó 1,60% (ant:1,61% a/a esp: 1.58% a/a)

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 91 días por 7,4 billones de pesos y a 30 días por un billón de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 8	2:00	GE	Producción industrial (m/m)	Dic	0,70%	0,90%
	2:00	GE	Producción industrial (a/a)	Dic	-	-2,56%
	5:00	CL	Inflación (m/m)	Ene	-	0,30%
	6:00	CL	Inflación (a/a)	Ene	-	3,00%
Martes 9	2:00	GE	Exportaciones (m/m)	Dic	-1,0%	2,20%
	2:00	GE	Importaciones (m/m)	Dic	-	4,70%
	2:00	GE	Balanza comercial (EUR)	Dic	16,3B	16,4B
	7:00	BZ	Inflación (m/m)	Ene	1,21%	1,35%
	7:00	BZ	Inflación (a/a)	Ene	4,38%	4,52%
	7:00	MX	Inflación (m/m)	Ene	0,39%	0,38%
	7:00	MX	Inflación (a/a)	Ene	3,16%	3,15%
	10:00	US	Encuesta JOLTS de ofertas de empleo (millones)	Dic	6,400M	6,527 M
	20:30	CH	Inflación (m/m)	Ene	0,40%	0,70%
20:30	CH	Inflación (a/a)	Ene	0,10%	0,20%	
Miercoles 10	2:00	GE	Inflación (m/m)	Ene	0,5%	0,8%
	2:00	GE	Inflación (a/a)	Ene	1,0%	1,0%
	2:45	FR	Producción industrial	Dic	0,4%	-0,9%
	7:00	BZ	Ventas al por menor (m/m)	Dic	0,4%	-0,1%
	7:00	BZ	Ventas al por menor (a/a)	Dic	4,9%	3,4%
	8:30	US	Inflación IPC (m/m)	Ene	0,3%	0,4%
	8:30	US	Inflación IPC (a/a)	Ene	1,5%	1,4%
	10:00	US	Inventarios mayoristas (m/m)	Dic	0,1%	0,1%
	10:00	US	Ventas mayoristas (m/m)	Dic	-	0,2%
	10:30	US	Inventarios de petróleo crudo de la AIE	Ene	-	-0,994M
Jueves 11	7:00	MX	Producción industrial (m/m)	Dic	0,7%	1,1%
	7:00	MX	Producción industrial (a/a)	Dic	-	-3,70%
	8:30	US	Peticiones iniciales de subsidios de desempleo (miles)	1 feb	750	779
	10:00	CO	Importaciones (a/a)	Dic	-	-12,0%
	10:00	CO	Balanza comercial (USD)	Dic	-0,950M	-1.442,6 M
	14:00	AR	Inflación IPC (m/m)	Ene	-	3,4%
	14:00	AR	Inflación IPC (a/a)	Ene	-	14,3%
	18:00	PE	Decisión de política monetaria	Feb	-	0,25%
Viernes 12	2:00	UK	Producción industrial (m/m)	Dic	0,5%	-0,1%
	2:00	UK	Producción industrial (a/a)	Dic	-4,2%	-4,7%
	4:30	UK	PIB (t/t)	4T20(p)	15,8%	16,0%
	4:30	UK	PIB (a/a)	4T20(p)	-9,4%	-8,6%
	5:00	EZ	Producción industrial (m/m)	Dic	-	2,5%
	5:00	EZ	Producción industrial (a/a)	Dic	-	-0,6%
	7:00	BZ	Índice IBC-Br de actividad económica	Dic	0,50%	0,59%
	10:00	US	Condiciones actuales U. Michigan (puntos)	Feb (p)	-	86,7
	10:00	US	Expectativas económicas U. Michigan (puntos)	Feb (p)	-	74,0
	10:00	US	Confianza del consumidor U. Michigan (puntos)	Feb (p)	-	79,0
	10:00	CO	Producción industrial (a/a)	Dic	-	-0,2%
	10:00	CO	Ventas al por menor (a/a)	Dic	4,2%	4,1%

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3532,4	
S&P 500	Puntos	3886,8	
Colcap	Puntos	1370,5	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3553,5	
Índice DXY	Puntos	91,2	
Petróleo WTI	Dólares por barril	57,5	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,18%	
Bunds 10 años		-0,43%	
TES 2024		3,16%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	96,7	
VIX	Puntos	21,8	

* Cierres a las 8:02 am